

5 Kasım 2021 Cuma

Hisse Bilgileri

Sektör	Perakende
Bloomberg Hisse Kodu	SOKM TI
Fiyat TL (04.11.2021)	11,65
52-hafta fiyat aralığı (TL)	10,57 - 14,62
Piyasa Değeri (TL mn)	7,129
Piyasa Değeri (USD mn)	736
Halk Açık Piyasa Değeri (TL mn)	3,351
Halk Açık Piyasa Değeri (USD mn)	346
Hisse Sayısı (mn)	612
Halka Açıklık Oranı (%)	47
Firma Değeri (TL mn)	8,597
Firma Değeri (USD mn)	887
Net Borç (TL mn)	1,468
Net Borç (USD mn)	152
3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (TL mn)	33,3
3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (USD m)	3,8
3A OIH/Piyasa Değeri (%)	0,5
3A OIH/Halka Açık Piyasa Değeri (%)	1,0
3 aylık ortalama hisse fiyatı (TL)	11,8

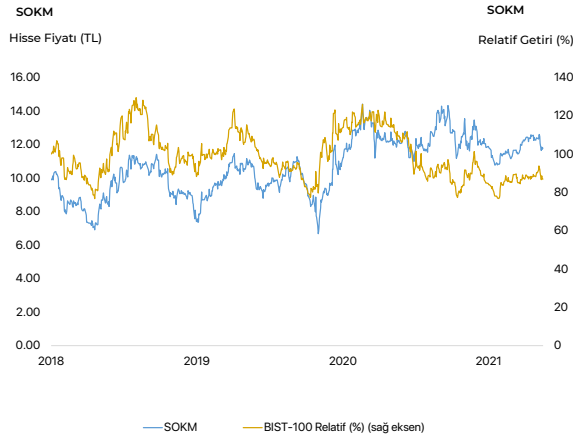
Mağaza Açılışlarına Devam

ŞOK Marketler 3. Çeyrekte 7.2 milyar TL ciro, 646 milyon TL FAVÖK, 119 milyon TL net kar açıkladı. İfo Yatırım olarak beklentilerimiz ise 7.3 milyar TL ciro, 687 milyon TL FAVÖK, 119 milyon TL net kardı.

Açıklanan satış rakamı çeyreklik bazda %5,5, yıllık bazda %31,5 artış gösterdi. Satışlardaki artışta enflasyonist sebepler kadar organik büyüme de etkili. Günlük ortalama sepet tutarı yıllık olarak %18,5, günlük ortalama mağaza satışları %18,3 artarken günlük ortalama müşteri sayısı 356'dan 355'e geriledi. Yıllık bazda satışlardaki artışın, sepet tutarının artışıyla fazla olmasını açılan yeni mağazalara bağlıyoruz. Şirket bu çeyrek de organik büyümeye önem vermiş ve 257 yeni mağaza açılışı yapmıştır.

Brüt kar marjı ve net kar marjında çeyreklik olarak gözle görülür bir değişiklik olmazken TFRS 16 dahil FAVÖK marjı çeyreklik bazda 50 bp azalarak %9 olarak kaydedildi.

Şirketin mağaza kiralamalarından gelen yükümlülükleri TFRS 16 kapsamında net borç olarak gözüktüğü için 1.47 milyar TL olmasına rağmen, bu gösterim farkını egale ettiğimizde şirketin 1.4 milyar TL net nakit fazlası olduğu gözüküyor. Güncel olarak 14,9 F/K ve 3,4 FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem gören şirketin bilançosunu beğeniyoruz ve tavsiyemize TUT olarak devam ediyoruz.

**İşlem Hacmi**

	1h	1a	3a
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (mn hisse)	5,7	3,4	2,8
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (TL mn)	63,8	38,0	33,3
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (USD mn)	6,6	4,1	3,8
Ortalama Günlük Hisse Fiyatı (TL)	11,2	11,0	11,8

Hisse Fiyatı Performansı

	1h	1a	3a
SOKM Getiri (%)	5	6	-3
BIST-100 Getiri (%)	4	15	10
SOKM Relatif Getiri (%)	1	-8	-12

Finansal Göstergeler

	2019	2020	2021/2Q	2020/3Q	2021/3Q
Net Satışlar (TL mn)	16,052	21,354	6,839	5,484	7,212
Brüt Kar (TL mn)	3,740	5,036	1,577	1,275	1,679
Esas Faaliyet Kar/Zarar (TL mn)	322	849	307	197	320
VAFÖK (TL mn)	1,470	2,099	653	512	646
Net Finansal Gelirler/Giderler (TL mn)	-573	-577	-195	-135	-198
Net Kar/Zarar (TL mn)	-299	273	112	53	119
Toplam Brüt Borç (TL mn)	2,075	2,438	2,742	2,297	2,865
Kısa vadeli Borçlar (TL mn)	677	778	851	738	897
Uzun Vadeli Borçlar (TL mn)	1,399	1,660	1,891	1,559	1,968
Net Finansal Borçlar (TL mn)	1,644	1,289	1,452	1,361	1,468

Kaynak: Equity RT

Yasal Uyarı

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiksel şekil ve bilgiler hazırladığı tarihten itibaren mevcut piyasa koşulları ve güvenirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyelerin kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

Değerleme

	2019	2020	2021/2Q	2020/3Q	Güncel
F/K	-22,0	28,3	17,4	-190,1	14,9
F/DD		30,5	19,5	82,1	14,5
F/Satışlar	0,5	0,4	0,3	0,4	0,3
FD/VAFÖK	6,2	4,2	3,7	4,8	3,4

Karlılık

	2019	2020	2021/2Q	2020/3Q	2021/3Q
Brüt Marj (%)	23,3	23,6	23,1	23,3	23,3
VAFÖK Marjı (%)	9,2	9,8	9,5	9,3	9,0
Net Kar Marjı (%)	-1,9	1,3	1,6	1,0	1,6
Aktif Karlılığı (%)	-6,1	4,1	5,4	-0,6	5,9
Özsermaye Karlılığı (%)	-223,0	417,7	190,4	-100,1	155,4

Finansal Risk Göstergeleri

	2019	2020	2021/2Q	2020/3Q	2021/3Q
İşletme Sermayesi (TL mn)	1,991	2,404	2,381	2,120	2,487
Borç/Özkaynaklar (x)	29,57	22,33	74,64	17,26	17,26
Net Borç/VAFÖK (x)	1,12	0,61	0,60	0,74	0,58
Özsermaye	-27	254	368	91	487